

En octobre, les anticipations favorables des chefs d'entreprise de l'industrie ne se sont pas réalisées. La demande étrangère marque le pas, alors que le marché national se stabilise.

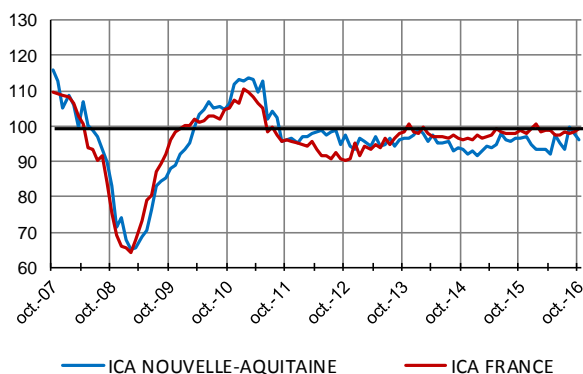
Sur le terrain des services, le flux d'affaires maintient sa bonne dynamique, alimenté par une demande tonique.

Les prévisions sont globalement optimistes, le dernier bimestre devrait conclure l'année sur des niveaux d'activité satisfaisants.

Indicateurs du Climat des Affaires

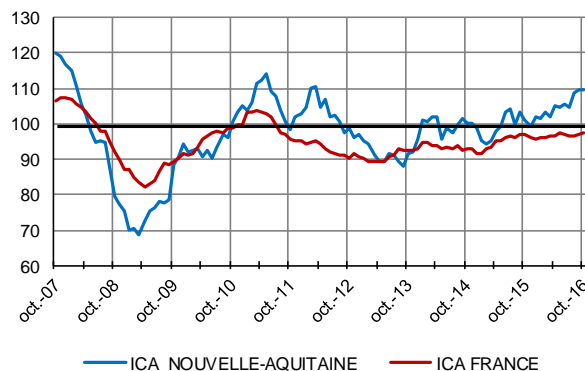
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

Industrie



L'indicateur de climat des affaires industrielles s'infléchit, en lien avec le recul de la demande étrangère et se démarque de la tendance nationale.

Services marchands



Dans les services marchands, l'indicateur de climat des affaires conserve son avantage sur le niveau national et semble s'installer durablement à des niveaux appréciables, en lien avec les prévisions exprimées par les chefs d'entreprise.

Dernières enquêtes et statistiques de la Banque de France

Régionales

Bâtiment et Travaux publics – Cette enquête trimestrielle est réalisée aux mois de janvier, avril, juillet et octobre.
[Accéder à la dernière enquête.](#)

Commerce de gros – Cette enquête trimestrielle est réalisée aux mois de janvier, avril, juillet et octobre.
[Accéder à la dernière enquête.](#)

Les entreprises en Région
Bilan 2015, perspectives 2016 – [Cliquer ici](#)

Nationales

Enquête mensuelle de conjoncture – [Cliquer ici](#)

Bâtiment et Travaux publics – [Cliquer ici](#)

Commerce de détail – [Cliquer ici](#)

Information sur les entreprises :

- Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)
- Évolution des crédits aux entreprises – [Cliquer ici](#)
- Coût du crédit aux entreprises – [Cliquer ici](#)



15,4 %

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2015)

Industrie

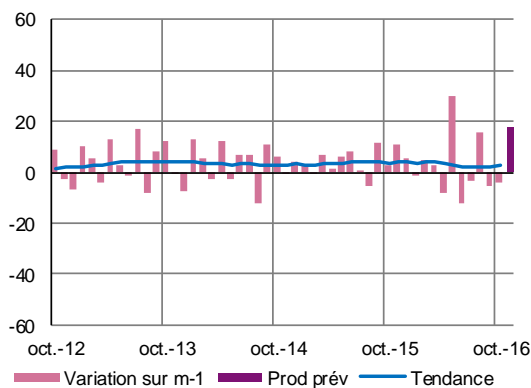
La production industrielle n'atteint pas en octobre les niveaux attendus par les chefs d'entreprise et enregistrés le mois dernier ; d'une année sur l'autre cependant, l'impact de la crise aviaire est compensé par la bonne tenue des productions sur tous les autres secteurs.

Les effectifs se maintiennent mais les prévisions d'embauche exprimées antérieurement s'éloignent.

Tous secteurs confondus, les prévisions d'activité sont optimistes pour la fin de l'année, en lien avec des carnets de commandes satisfaisants.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



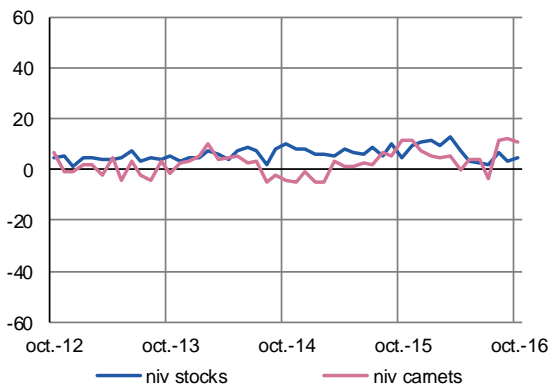
La production industrielle évolue peu significativement à un an d'intervalle, et fléchit à nouveau quelque peu d'un mois sur l'autre.

La tendance est tirée vers le bas par une partie des IAA (fruits et légumes, produits laitiers), la fabrication de machines, les équipements électriques et électroniques, la chimie ou la métallurgie.

Les fabrications à base de viande, les productions de boissons, sont sur un trend saisonnier favorable ; la construction navale reste très bien orientée et la pharmacie compense en octobre le décalage de production du mois précédent.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

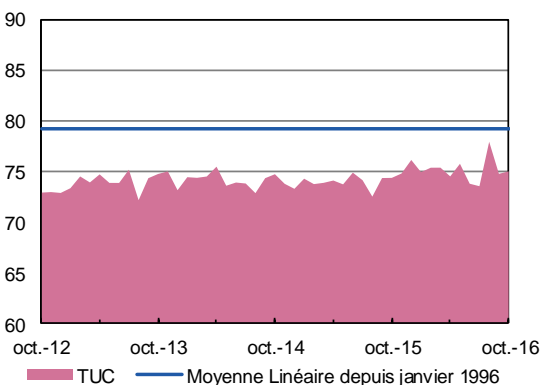


Les carnets de commandes se maintiennent depuis plusieurs mois maintenant à un niveau jugé satisfaisant.

Les stocks sont toujours un peu lourds, bien qu'à la baisse d'un mois sur l'autre.

Utilisation des capacités de production

TUC = Taux d'Utilisation des Capacités de production (en pourcentage CVS)



D'un mois sur l'autre, pas d'évolution notable du taux d'utilisation des capacités de production.

Dans le détail des activités industrielles, on note cependant une progression des cadences dans le papier-carton et l'industrie pharmaceutique qui reconstituent leurs stocks, ou dans l'industrie agroalimentaire, en phase saisonnière favorable.

Des arrêts techniques dans la chimie sont à l'origine d'une moindre sollicitation de l'outil de production.



16,6 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production de denrées alimentaires et boissons progresse, notamment sur les segments de transformation de la viande et du poisson ainsi que la fabrication de boissons. Les fruits et légumes et produits laitiers marquent le pas, de façon plus marquée que de coutume.

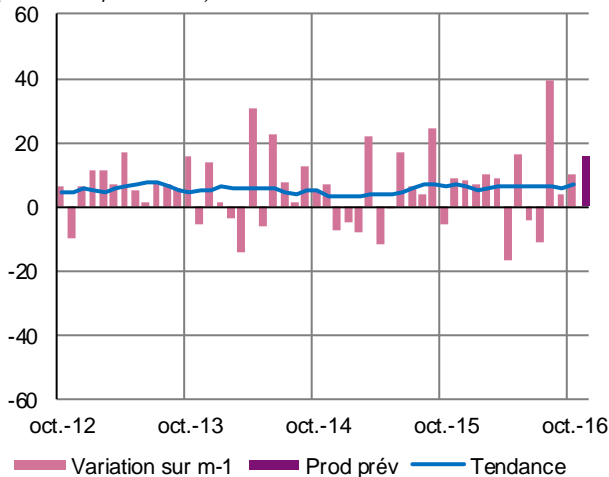
Le courant d'affaires reste dynamique sur le marché intérieur, tandis que l'export est encore en repli sur le mois. Les effectifs permanents sont stables.

La hausse de prix matières (cacao, blé, sucre, beurre, œufs...) pèse sur des trésoreries contraintes par des négociations âpres sur les prix de vente.

Les anticipations sont globalement optimistes, portées par des carnets estimés satisfaisants par les professionnels de la branche.

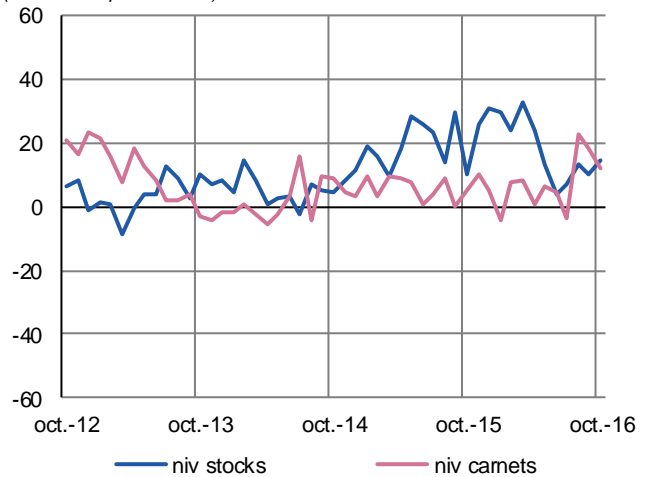
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

A la faveur d'une demande en progression sur le marché intérieur comme à l'export, la production du secteur s'inscrit en hausse en octobre mais reste inférieure à celle de 2015.

Le cours des palmipèdes gras augmente suite à la pénurie induite par le vide sanitaire tandis que celui des autres viandes se replie légèrement.

Malgré des carnets encore estimés insuffisants, les perspectives sont favorables en termes de production mais sans embauche.

Fabrication de boissons

La production de boissons alcooliques repart à la hausse en octobre, malgré des volumes de vendanges en baisse. Les « stocks de réserve climatique » seront ponctionnés pour compenser cette insuffisance, sans toutefois permettre de maintenir le rythme actuel. L'industrie des eaux de table reste stable, avant l'entrée en période hivernale, plus calme.

La demande progresse faiblement sur le marché intérieur alors qu'elle marque le pas à l'export.

Les prévisions sont orientées vers un repli au cours des prochains mois.

Transformation et conservation de fruits et légumes

Après un trimestre de hausse des volumes produits, octobre enregistre un ralentissement de l'activité, stable à un an d'intervalle. Seuls les produits bio poursuivent leur croissance.

Concernant surtout les produits haut de gamme, les coûts matières augmentent, alors que les prix de sortie sont contraints.

Les stocks sont normalement élevés en cette saison, avec comme corollaire des tensions sur les trésoreries.

Les effectifs saisonniers sont arrivés en fin de contrat et ne seront, en grande partie, sollicités à nouveau qu'au printemps.

Avec des carnets estimés satisfaisants, la production devrait se maintenir jusqu'à la fin de l'année.



14,7 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

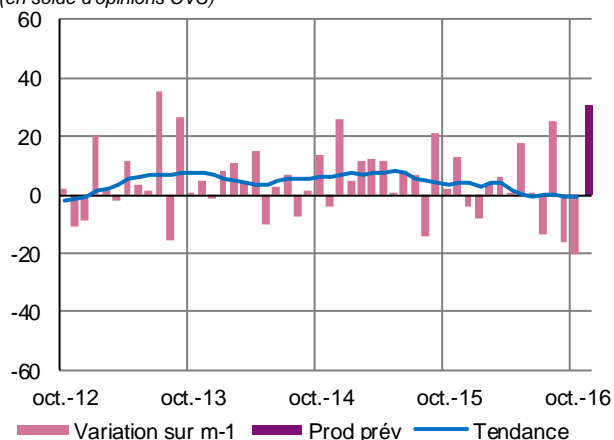
En octobre, la production globale du secteur s'est sensiblement repliée pour le second mois consécutif. Si la fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques connaît une tendance favorable, les autres segments (équipements électriques et machines et équipements) enregistrent un tassement de leur activité.

La demande globale, notamment à l'export, s'essouffle.

Les carnets de commande, qualifiés de consistants, offrent cependant une certaine visibilité pour la fin de l'année.

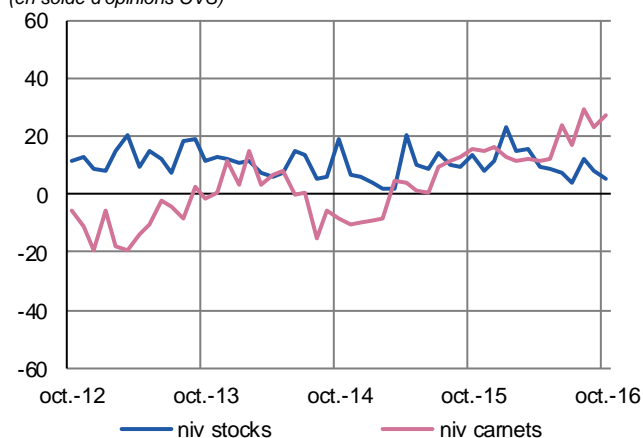
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

Après la pause de septembre, la production de machines et équipements s'inscrit en repli en octobre. La quasi-totalité des segments porte cette tendance avec toutefois une situation plus marquée pour la fabrication de machines agricole et forestière.

Quelques tensions sur les prix des matières premières (acier) sont signalées.

La baisse de la demande, tant intérieure qu'à l'export, n'entame pas l'appréciation sur les carnets, jugés encore satisfaisants. Les stocks de produits finis restent un peu lourds.

Une reprise de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.



13,9 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Matériels de transport

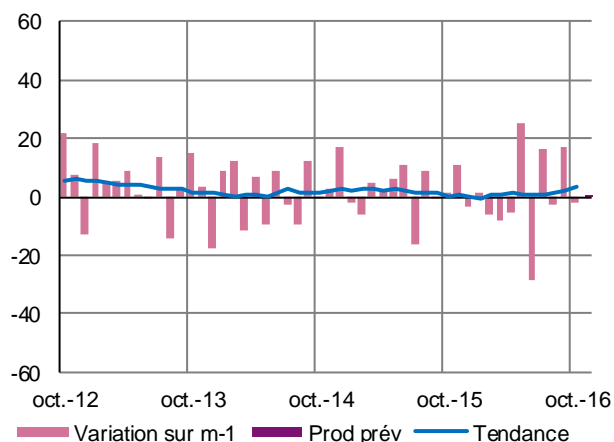
En octobre, la fabrication de matériels de transport se stabilise, après la reprise amorcée le mois dernier. La construction navale bénéficie toujours d'un courant favorable tout comme les équipementiers automobiles, tandis que l'aéronautique maintient ses rythmes de production.

La demande globale, confortée par les marchés domestiques, renforce des carnets de commandes jugés satisfaisants.

Une stabilité de l'activité est attendue à brève échéance.

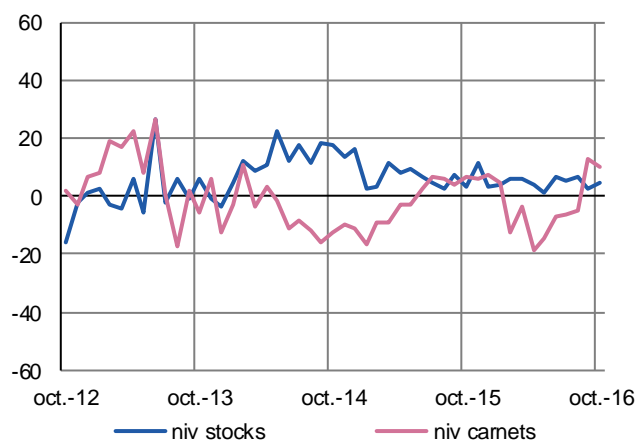
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

Confirmant la progression des mois précédents, la production s'affiche de nouveau en hausse, accompagnée d'un renfort d'effectifs.

La tenue récente du salon nautique Grand Pavois permet de maintenir une demande à un niveau soutenu, notamment sur le marché intérieur.

Les prix des matières premières progressent peu.

Les stocks sont excédentaires pour la période.

S'appuyant sur des carnets de commandes qualifiés de consistants, les anticipations sont favorables et s'accompagneraient de recrutements.

Industrie aéronautique et spatiale

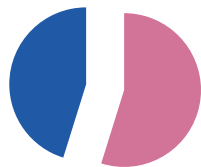
Construction

En octobre, l'activité marque une pause après le rebond enregistré en septembre, tout en étant plus soutenue par rapport à l'an passé.

Des disparités selon le positionnement dans la chaîne de fabrication ou le segment -militaire ou civil- perdurent.

Les commandes globales se stabilisent, sans toutefois parvenir à étoffer suffisamment les carnets jugés en deçà des attentes.

Si les perspectives à court terme sont réservées, elles sont plus favorables à moyen terme.



54,8 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Autres produits industriels

Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

L'activité de la branche est caractérisée par un nouveau ralentissement des cadences de production et par un repli de la demande, plus particulièrement sur les marchés étrangers. Seuls, les secteurs du papier-carton et de l'industrie pharmaceutique apparaissent bien orientés au mois d'octobre.

Les prix matières progressent très légèrement dans l'ensemble, sans répercussion immédiate sur les tarifs de vente.

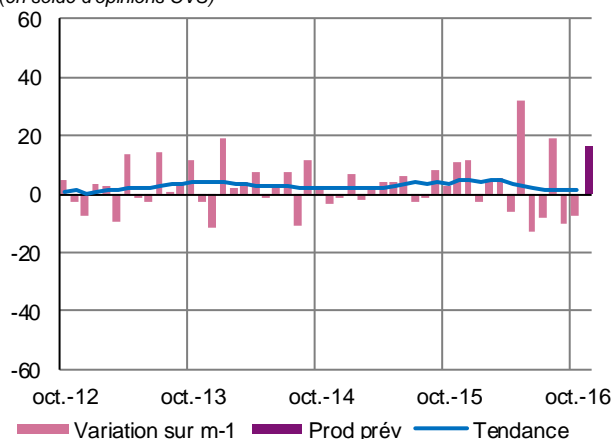
Les stocks restent proches des besoins.

Les carnets se resserrent un peu mais les prévisions des chefs d'entreprise pour les prochaines semaines demeurent favorables.

Pourtant, les effectifs, jusque-là maintenus, pourraient être réduits d'ici la fin d'année dans certains secteurs.

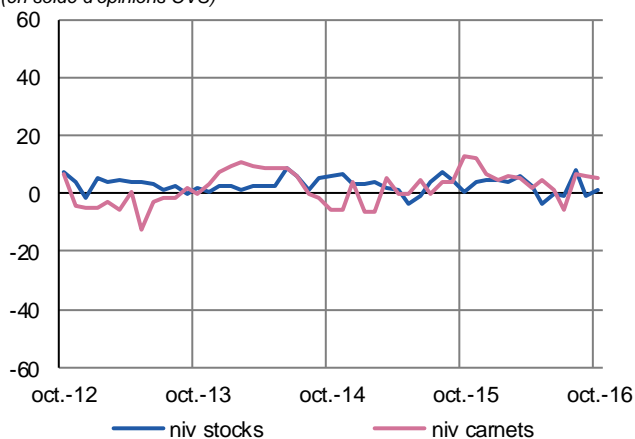
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

La production marque le pas dans l'industrie chimique au mois d'octobre avec des arrêts techniques sur quelques sites. La demande, en revanche, progresse sensiblement, soutenue par des marchés étrangers toujours actifs.

Les coûts de certains approvisionnements sont en hausse. Les prix de vente ont été légèrement réajustés.

Les stocks restent proches des besoins.

Les carnets sont plus étoffés et jugés consistants. Dans ces conditions, les perspectives pour la fin de l'année sont favorables.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité ressort moins bien orientée pour le secteur en ce mois d'octobre avec un repli de la production et des commandes, particulièrement sur les marchés intérieurs. La demande étrangère, en revanche, se montre plus dynamique.

Les prix restent dans une tendance haussière.

Les stocks sont maîtrisés ; les effectifs varient peu.

L'appréciation portée sur les carnets est juste correcte et les prévisions des chefs d'entreprise sont mesurées.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

Après s'être stabilisée, la production enregistre un nouveau repli sur la période, avec néanmoins des niveaux de fabrication comparables à ceux de l'an passé.

Les disparités sont notables au sein de la filière. Le segment des emballages en bois bénéficie d'un courant d'affaires favorable tandis que la fabrication de placage et de panneaux en bois maintient son activité. En revanche, la fabrication de charpentes et, dans une moindre mesure, la 1^{ère} transformation sont moins actifs.

Dans un contexte de stocks matières au plus bas, les prix du gros bois augmentent tandis que ceux du bois vert et de récupération poursuivent leur décrue.

Malgré la faiblesse des commandes extérieures, la demande globale se maintient. Les carnets sont jugés satisfaisants et permettent d'anticiper, à court terme, une amélioration de la production.

Industrie du papier et du carton

En octobre, la production repart à la hausse dans l'industrie du papier carton, notamment pour reconstituer des stocks devenus insuffisants après un mois de septembre marqué par des arrêts techniques. Elle se situe à un niveau proche de celui de l'an passé.

Le segment de l'emballage bénéficie en partie de l'interdiction des sacs plastiques dans les commerces ; la fabrication de papier carton, tout comme le cartonnage connaissent également une évolution favorable.

La demande étrangère reste soutenue, tandis que les marchés intérieurs progressent légèrement. Les prix des matières premières tout comme ceux de sortie évoluent peu.

S'appuyant sur des carnets de commandes qualifiés de consistants, l'activité devrait progresser dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La situation est terne pour ce secteur qui enregistre un nouveau repli des fabrications et une légère baisse des entrées de commandes.

À l'instar des mois précédents, la demande émanant de la clientèle étrangère se contracte et les marchés intérieurs sont atones.

Les coûts d'approvisionnement augmentent légèrement, sans répercussion sur les prix de vente.

Les stocks progressent et ressortent supérieurs à la normale.

Au vu du niveau correct des carnets, une nette accélération des cadences est attendue pour les prochaines semaines.



17,7 %

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2015)

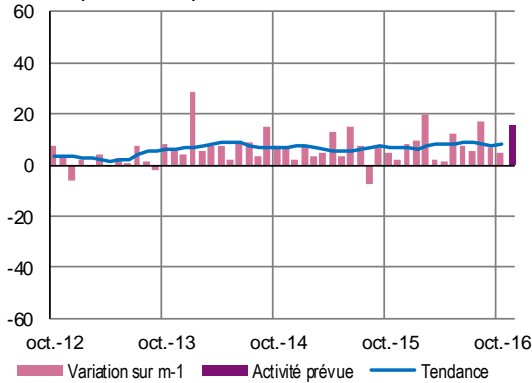
Services marchands

La tendance favorable observée depuis plusieurs mois s'est poursuivie en octobre. La demande a de nouveau progressé, hormis pour les services informatiques et la réparation automobile.

Cette bonne orientation, commune à la plupart des secteurs, devrait perdurer au moins jusqu'à la fin de l'année.

Évolution globale

Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



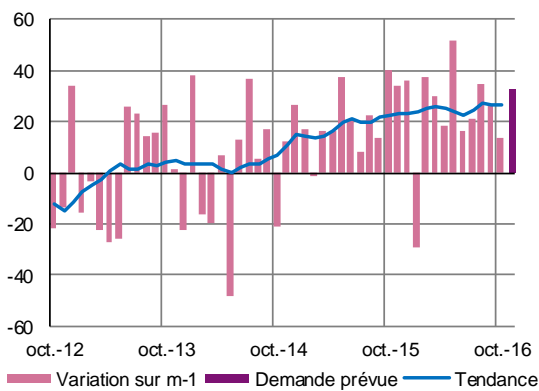
Si la plupart des secteurs observent une progression de leur activité, cela n'est pas le cas dans la réparation automobile qui pâtit d'un léger ralentissement des prestations en ateliers, ni dans les services informatiques confrontés à un fléchissement de la demande. En revanche, l'activité augmente une nouvelle fois dans le secteur de l'intérim et dans celui des transports.

Pour sa part, le domaine de l'hôtellerie bénéficie de conditions météorologiques clémentes et de la fréquentation de la clientèle professionnelle.

Les perspectives restent orientées à la hausse.

Activité des agences de travail temporaire

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



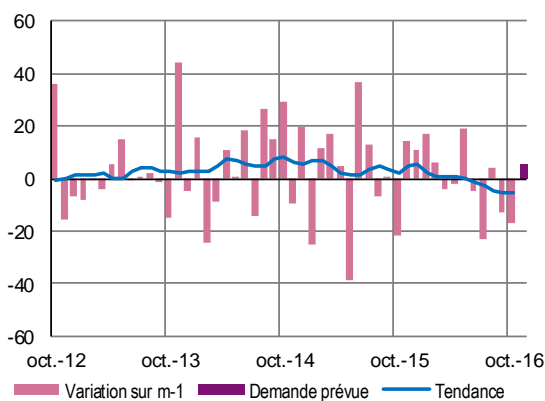
Bien qu'en deçà des deux périodes de référence, l'activité et la demande globale évoluent toujours à la hausse.

La trésorerie est jugée correcte en dépit d'une pression exercée sur les prix.

Grâce à la bonne tenue de la demande, un regain d'activité est attendu pour les prochains mois, et cela en dépit d'un manque de visibilité déploré.

Activités informatiques et services d'information

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)

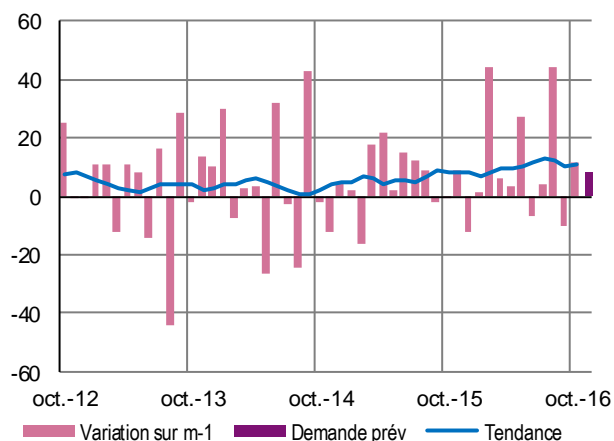


En corrélation avec la baisse jugée ponctuelle de la demande, l'activité est un peu en retrait ce mois ; elle reste cependant soutenue, alimentée notamment par les travaux de maintenance.

En dépit du report de certains projets, les rythmes devraient s'accélérer au cours des derniers mois de l'année.

Transports routiers de marchandises et entreposage

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



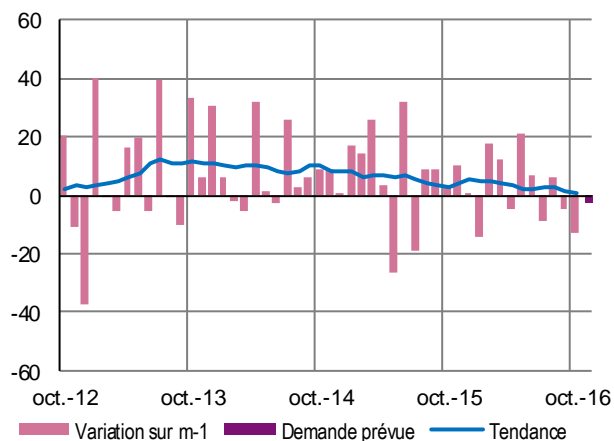
Les prévisions annoncées le mois dernier se concrétisent sur le mois d'octobre. Elles se traduisent par une légère augmentation de l'activité et de la demande globale.

Une hausse modérée des prix est notée.

Le volume d'affaires devrait pour le moins être maintenu voire se renforcer.

Réparation automobile

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)

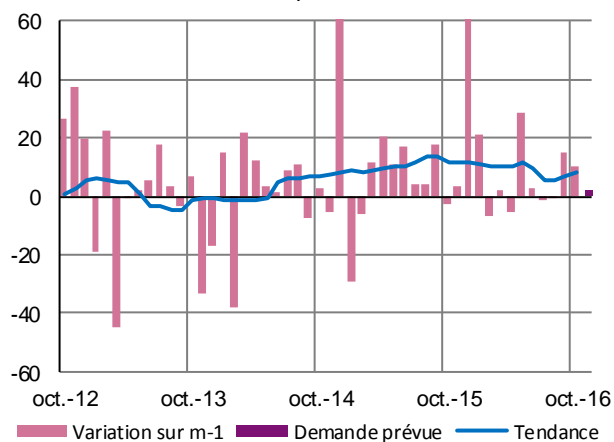


Le niveau d'activité se situe en-deçà des prévisions sous l'effet d'une réduction des prestations en atelier. Les tarifs sont inchangés.

À court terme, l'activité devrait être simplement maintenue.

Hôtellerie

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)

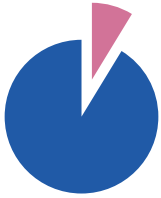


Au-delà des prévisions annoncées, l'activité et la demande progressent selon un bon rythme avec un taux d'occupation en amélioration.

Une météo clémente ainsi qu'une augmentation de la fréquentation de la clientèle d'affaires sont à l'origine de cette évolution.

Les effectifs et les prix demeurent stables.

La profession escompte poursuivre ce niveau d'activité au cours des prochains mois.



8,7 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Bâtiment et Travaux Publics

Dans le bâtiment comme dans les travaux publics, l'activité a progressé sur le trimestre à des degrés différents selon le compartiment.

L'augmentation du volume d'affaires dans le second œuvre compense la faible baisse dans le gros œuvre pour afficher, globalement, pour le bâtiment, un niveau bien supérieur à l'an passé.

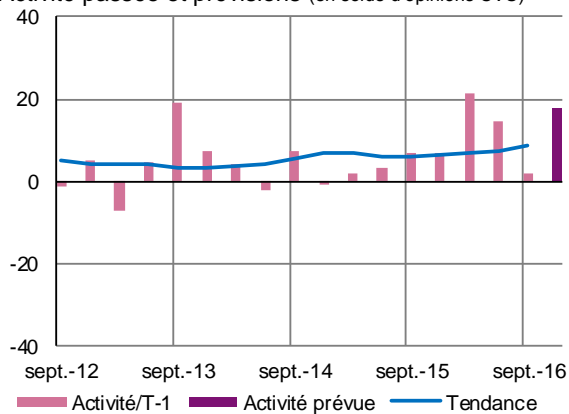
A la faveur d'une demande publique et surtout privée un peu mieux orientée, conjuguée à une météo propice, l'activité des travaux publics a légèrement dépassé son niveau d'il y a un an. La hausse observée d'un trimestre à l'autre a été favorable à l'emploi.

Toutes les branches évoquent une faiblesse des marges, en lien avec une concurrence toujours vive, tirant les prix au plus bas.

En termes de prévisions, l'optimisme prévaut à court terme.

Bâtiment

Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Gros œuvre

L'activité du gros œuvre s'inscrit en léger retrait au cours du 3^{ème} trimestre, mais au-delà de son niveau de 2015.

La demande s'améliore sur le secteur du logement individuel et collectif mais se montre moins dynamique sur le secteur non résidentiel.

Dans un contexte de forte pression concurrentielle, les prix restent orientés à la baisse, au détriment des marges.

Les effectifs intérimaires ont été renforcés.

Les carnets ressortent plus étoffés, les prix des devis pourraient s'apprécier : les perspectives sont favorables pour les prochains mois.

Second œuvre

L'activité du second œuvre est en légère augmentation ce trimestre et ressort en forte hausse sur un an.

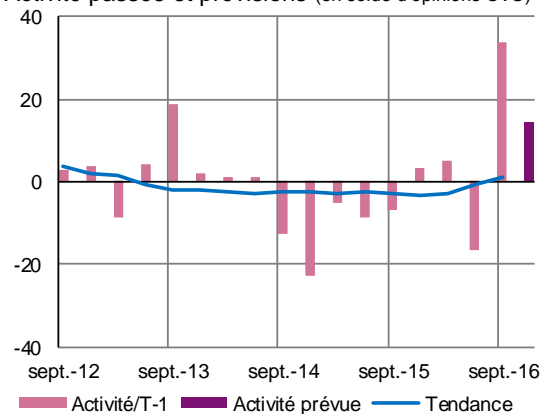
Les carnets progressent en raison d'une demande plus soutenue, tant sur les marchés publics que privés.

La concurrence est toujours vive et l'érosion des prix se poursuit. Le recrutement de personnel intérimaire a permis d'ajuster les effectifs aux besoins.

Dans ce contexte plus favorable, la visibilité est meilleure et les prévisions sont confiantes pour le prochain trimestre.

Travaux publics

Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Travaux Publics

Après un trimestre précédent morose, en raison notamment de conditions climatiques défavorables, l'activité semble repartir à la hausse dans le secteur des travaux publics et dépasse légèrement son niveau de l'an passé.

Le courant d'affaires, jugé un peu plus satisfaisant, est assuré par une demande privée dynamique et par une demande publique en amélioration.

Dans ce contexte, les carnets sont jugés plutôt correctement garnis.

Seule ombre récurrente au tableau : la rudesse de la concurrence qui pèse sur les prix avec pour corollaire la faiblesse des marges.

Les effectifs ont été renforcés au cours du 3^{ème} trimestre, notamment par des intérimaires.

Les prévisions, favorables pour la fin de l'année, s'accompagneraient de nouvelles embauches.

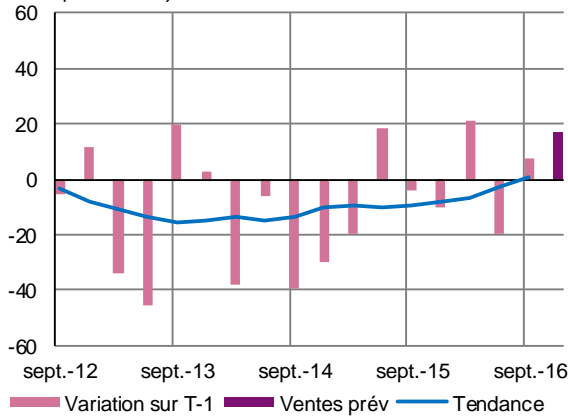
Commerce de gros

Les transactions commerciales reprennent au cours du 3^e trimestre et cette dynamique favorable devrait se poursuivre en fin d'année. La modération reste de mise en termes de prix, tant à l'achat qu'à la vente.

Dans le secteur des équipements électriques et ordinateurs, des équipements de bureaux et industriels, l'activité conserve un bon niveau, alors que les difficultés du secteur agricole se répercutent sur le commerce de matériel agricole ou de produits chimiques.

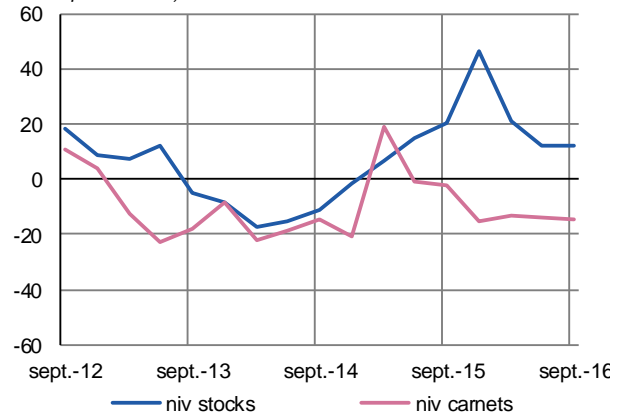
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



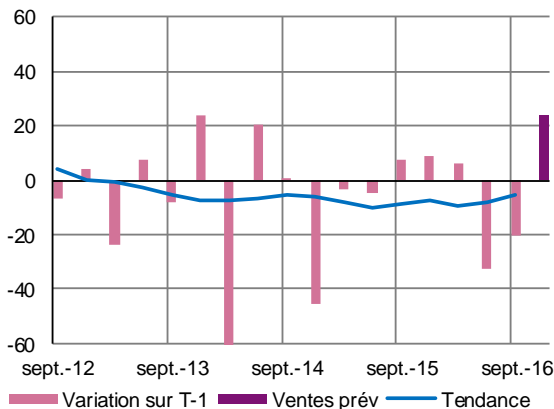
Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Vins A.O.C

Fin de la période d'achats : les stocks sont constitués pour les ventes de fin d'année.

Les marchés à l'export, avec l'Asie et les Etats-Unis, soutiennent l'activité, alors que le marché domestique et européen reste atone.

Les vendanges 2016 s'annoncent plutôt belles et devraient permettre de reconstituer les stocks de vin de garde.

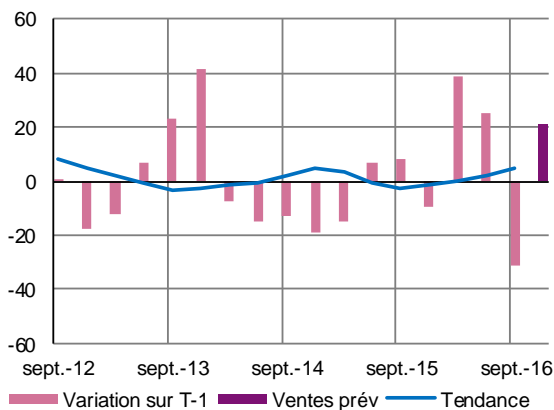
Les marges se contractent avec des prix d'achats, tous produits confondus, plutôt en progression.

Les ventes et expéditions de fin d'année devraient être soutenues.

Bois et matériaux de construction

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Activité plutôt morose au cours du 3^e trimestre, avec un léger frémissement au cours de la 2^e quinzaine de septembre. La météo, favorable cet été, a été propice aux travaux des particuliers, alors que la demande des professionnels est faible.

Les achats ont été ajustés pour réduire quelque peu les stocks qui étaient jusqu'à présent jugés élevés.

Pour le dernier trimestre de l'année, malgré des carnets assez peu fournis, le volume des ventes devrait repartir à la hausse.

CONTACTEZ-NOUS

BANQUE DE FRANCE

Succursale de BORDEAUX

Direction des Affaires Régionales

13 rue Esprit des Lois

CS80001

33001 BORDEAUX CEDEX



05 56 00 14 10



0215-POLEETUDES-UT@banque-france.fr

Le rédacteur en chef

Régis HAUMONT

Adjoint au Directeur Régional

Le directeur de la publication

Patrick BERGER

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine